

# 期货交易策略日报



Bigger mind, Bigger fortune  
 智慧创造财富

南华期货研究所

顾崑：0755-83217640

guwei@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0002443

## 近期观点：

仍然维持之前的观点：深幅调整后，也说明棕油近期单边上涨行情将告一段落，后续行情或经历一个涨也涨不多，跌也跌不多的情况，也就是高位震荡。建议近期以短线交易为主，5月合约关注在5980、6080附近的阻力。从中长期看，棕榈油调整后，仍可逢低做多。

IF1912关注在3990、4030、4050附近的阻力。I2005（铁矿石）关注在659、668附近的阻力。

## 当日持仓：

| 动态权益          | 可用资金          | 风险度   | 静态权益          | 平仓盈亏 | 持仓盈亏       | 占用保证金      | 下单冻结 |
|---------------|---------------|-------|---------------|------|------------|------------|------|
| 10,405,025.65 | 10,154,323.90 | 2.41% | 10,425,717.83 | 0.00 | -34,120.12 | 250,701.75 | 0.00 |

| 持仓表 F4 | 商品期权 |      |      |            |           |            |            | 刷新 |
|--------|------|------|------|------------|-----------|------------|------------|----|
| 代码     | 买卖   | 持仓数量 | 可平数量 | 持仓均价       | 最新价       | 持仓盈亏       | 占用保证金      |    |
| p2005  | 卖出   | 20   | 20   | 5,782.5996 | 5,922 ↑   | -27,880.08 | 59,160.00  |    |
| i2005  | 卖出   | 10   | 10   | 653.7500   | 653.5 ↑   | 250.00     | 52,080.00  |    |
| p2005  | 买入   | 5    | 5    | 5,814.0000 | 5,922 ↑   | 5,400.00   | 14,790.00  |    |
| I2005  | 买入   | 3    | 3    | 7,251.6694 | 7,275 ↑   | 349.96     | 5,433.75   |    |
| IF1912 | 卖出   | 1    | 1    | 3,938.8000 | 3,979.6 ↑ | -12,240.00 | 119,238.00 |    |

## 目录

|      |                |   |
|------|----------------|---|
| 1.   | 报告理念.....      | 2 |
| 2.   | 内容简介.....      | 2 |
| 3.   | 关于账户交易的说明..... | 2 |
| 4.   | 近期走势及信息简评..... | 2 |
| 5.   | 账户展示.....      | 3 |
| 5.1. | 账户持仓.....      | 3 |
| 5.2. | 今日交易.....      | 3 |
| 5.3. | 盈亏曲线.....      | 3 |
| 6.   | 近期发表的报告.....   | 4 |
|      | 南华期货分支机构.....  | 5 |

## 1. 报告理念

作为资深商品期货分析师，如何更好的服务期货投资者，是一直萦绕在脑中的问题。撰写报告虽然能在关键时期对某品种提出建议，但仍无法在行情展开过程中持续跟踪分析。而当基本面没有新内容时，也难以形成新的报告。现在网络咨询发达，一份报告很快会淹没在信息海洋中，投资者难以获得长期稳定的分析观点。为此，本报告采用分析与模拟交易相结合的形式，用文字和账户持仓组合的方法，向广大投资者表达多空观点。

## 2. 内容简介

本报告主要内容有基本面分析和模拟账户展示。

“近期走势及信息简评”：主要提示简评近期重大的政策和事件，以及重要的行业数据。更重要的是根据期货的行情走势，分析可能出现的短期高低点，提供短线的交易机会。这样持仓方向表明中期策略，再结合短线策略，长短结合，使本报告更贴近实战。本部分内容不定期更新，且主要是针对账户持仓品种的基本面进行跟踪分析。

“模拟账户展示”：通过账户持仓展示多空观点。

## 3. 关于账户交易的说明

采用第三方软件 Wind 金融终端的模拟交易账户展示，公平公正。账户初始资金 1000 万，交易策略主要采用中长期交易策略，也会结合部分择时交易。为控制风险，规定单个品种保证金不超过总资金的 5%，全部持仓保证金不超过总资金 30%。每日下午收盘后，截取账户信息在本报告中展示。

账户持仓量包含了对该商品近期的观点：

1. 持仓量小于 10 手，表示有观点但仍需等待观望。
2. 持仓量在 10 手与 100 手之间，表示逐步加码进场。
3. 持仓量大于 100 手，表示出现较好的交易机会，需重点关注。

## 4. 近期走势及信息简评

2019 年 12 月 13 日简评：

仍然维持之前的观点：深幅调整后，也说明棕油近期单边上涨行情将告一段落，后续行情或经历一个涨也涨不多，跌也跌不多的情况，也就是高位震荡。建议近期以短线交易为主，5 月合约关注在 5980、6080 附近的阻力。从中长期看，棕榈油调整后，仍可逢低做多。

受中美贸易谈判利好影响，今日 IF1912 直接高开至 3930 元，后续日内震荡上涨，后续 IF1912 关注在 3990、4030、4050 附近的阻力。I2005（铁矿石）关注在 659、668 附近的阻力。

（注：简评内容不定期更新）

第 6 章近期发表的报告有更新，敬请关注。

## 5. 账户展示

### 5.1. 账户持仓

|               |               |       |               |      |            |            |      |
|---------------|---------------|-------|---------------|------|------------|------------|------|
| 动态权益          | 可用资金          | 风险度   | 静态权益          | 平仓盈亏 | 持仓盈亏       | 占用保证金      | 下单冻结 |
| 10,405,025.65 | 10,154,323.90 | 2.41% | 10,425,717.83 | 0.00 | -34,120.12 | 250,701.75 | 0.00 |

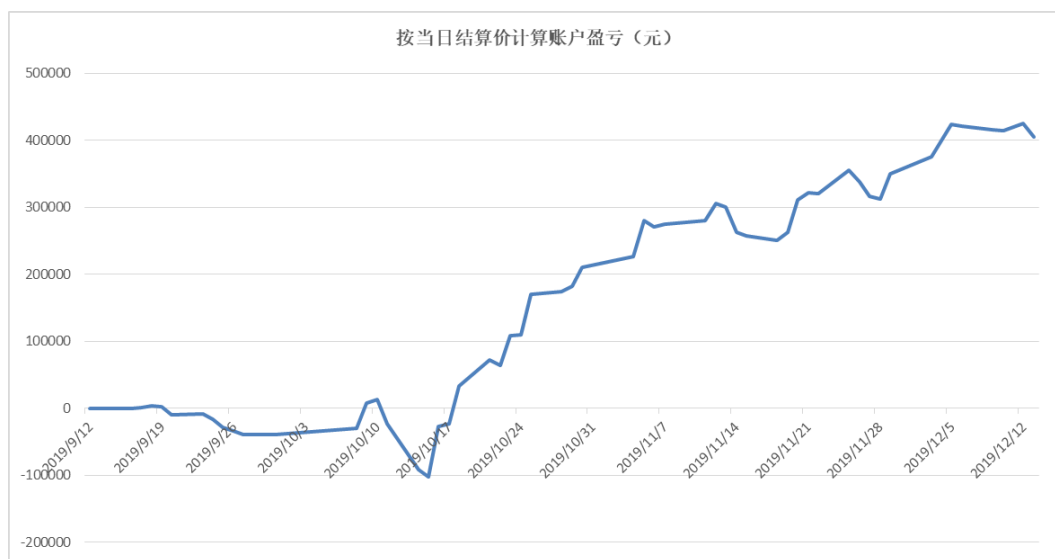
| 代码     | 买卖 | 持仓数量 | 可平数量 | 持仓均价       | 最新价       | 持仓盈亏       | 占用保证金      |
|--------|----|------|------|------------|-----------|------------|------------|
| p2005  | 卖出 | 20   | 20   | 5,782.5996 | 5,922 ↑   | -27,880.08 | 59,160.00  |
| i2005  | 卖出 | 10   | 10   | 653.7500   | 653.5 ↑   | 250.00     | 52,080.00  |
| p2005  | 买入 | 5    | 5    | 5,814.0000 | 5,922 ↑   | 5,400.00   | 14,790.00  |
| i2005  | 买入 | 3    | 3    | 7,251.6694 | 7,275 ↑   | 349.96     | 5,433.75   |
| IF1912 | 卖出 | 1    | 1    | 3,938.8000 | 3,979.6 ↑ | -12,240.00 | 119,238.00 |

### 5.2. 今日交易

| 状态 | 代码     | 买卖 | 开平 | 成交数量 | 成交价格   |
|----|--------|----|----|------|--------|
| 已成 | IF1912 | 卖出 | 开  | 1    | 3938.8 |

### 5.3. 盈亏曲线

图 1：按当日收盘计算账户盈亏



资料来源：南华期货研究所

## 6. 近期发表的报告

笔者不定期在相关网站发表农产品分析报告，主要是通过供需等基本面的分析，跟踪现货市场的变化，再结合商品期货走势，表达对商品的中长期走势判断。由于文章间隔时间长，在不同网站上发表也较为零碎，所以特意汇总在下表中。文章中罗列了详细的数据，通过分析尽可能得到明确的观点，由于主要从基本面分析供求变化，因此有较强的持续性。结合本日报的中短期策略，让投资者对该品种有更全面的了解，敬请关注，希望有助于大家的期货交易。

图 2：策略报告与行情结合图



资料来源：南华期货研究所

表 1：近期发表的报告

| 发表日期       | 报告题目                    | 连接地址  |
|------------|-------------------------|---|
| 2019/12/2  | 棕榈油单边上涨行情或将告一段落!        | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=513448&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=513448&amp;own=true</a>   |
| 2019/11/4  | 南华期货资深农产品分析师顾崑获得金牌分析师荣誉 | <a href="https://finance.sina.com.cn/money/future/roll/2019-11-04/doc-iicezuev7047653.shtml">https://finance.sina.com.cn/money/future/roll/2019-11-04/doc-iicezuev7047653.shtml</a> |
| 2019/10/17 | 棕榈油将风云再起!               | <a href="http://www.bestanalyst.cn/fa?aid=A03435">http://www.bestanalyst.cn/fa?aid=A03435</a>   |
| 2019/9/9   | 耐心等棕榈油价格跌出黄金坑的机会!       | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=502088&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=502088&amp;own=true</a>   |
| 2019/8/15  | 从核心因素看棕榈油价格能否再“飞一会”!    | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=498661&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=498661&amp;own=true</a>   |
| 2019/7/19  | 棕榈油 10 年下跌的底部将要出        | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=494965&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=494965&amp;own=true</a>   |

|           |                     |   |
|-----------|---------------------|---|
|           | 现!                  |   |
| 2019/6/26 | 印尼生物柴油政策对后期棕榈油市场的影响 | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=491423&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=491423&amp;own=true</a> |
| 2019/5/22 | 当前棕榈油市场的应对策略        | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=487677&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=487677&amp;own=true</a> |
| 2019/5/15 | 棕榈油已处在黎明前!          | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=486828&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=486828&amp;own=true</a> |
| 2019/2/28 | 棕榈油将进入慢长的探底过程!      | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=479016&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=479016&amp;own=true</a> |
| 2019/2/22 | 棕榈油反弹行情已结束!         | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=478423&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=478423&amp;own=true</a> |
| 2019/1/28 | 棕榈油多单平仓锁定利润正当时!     | <a href="http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=476039&amp;own=true">http://www.ncpqh.com/news/getDetail?id=476039&amp;own=true</a> |

资料来源：南华期货研究所

## 南华期货分支机构

### 总部

杭州市西湖大道 193 号定安名都 2、3 层  
客服热线：400 8888 910

### 南京分公司

南京市建邺区河西商务中心区 B 地块新地中心二期 808 室  
电话：025-86209875

### 上海分公司

上海市浦东新区芳甸路 1155 号 803、804 单元  
电话：021-50431979

### 上海虹桥路营业部

上海市徐汇区虹桥路 777 号 1701、1702、1703、1708、1709 室  
电话：021-52586179

### 上海芳甸路营业部

上海市浦东新区芳甸路 1155 号 8 层 801 单元  
电话：021-50431979

### 普宁营业部

广东省普宁市中信华府南向门市东起第 3-8 间首层至二层  
电话：0663-2663855

### 厦门营业部

厦门市思明区鹭江道 96 号之二钻石海岸 B 栋 1903 单元  
电话：0592-2120291

### 南通营业部

南通市崇川区崇文路 1 号启瑞广场 20 层 2308、2309 室  
电话：0513-89011168

### 广州营业部

广州市天河区花城大道 68 号 2008 房，2009 房  
电话：020-38809869

### 天津营业部

天津市河西区友谊路与平江道交口东南侧大安大厦 A 座 1003  
电话：022-28378072

### 苏州营业部

苏州工业园区苏州大道西路 205 号尼盛广场 1 幢 1202 室  
电话：0512-87660825

### 汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路 103 号星光华庭商铺 112、212 号房复式  
电话：0754-89980339

### 太原营业部

太原市迎泽区解放南路 2 号 1 幢景峰国际 24 层 03 室  
电话：0351-2118001

### 浙江分公司

宁波市海曙区和义路 77 号 901、902  
电话：0574-87280438

### 余姚营业部

浙江省余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室、104 室  
电话：0574-62509011

### 永康营业部

浙江省永康市永康总部中心金州大厦一楼  
电话：0579-89292777

### 萧山营业部

杭州市萧山区北干街道金城路 438 号东南科技研发中心 2101 室  
电话：0571-83869601

### 绍兴营业部

浙江省绍兴市越城区越发大厦 905-906 室  
电话：0575-85095807

### 温州营业部

浙江省温州市车站大道 2 号华盟商务广场 1801 室  
电话：0577-89971808

### 成都营业部

四川省成都市高新区天府大道北段 1700 号 1 栋 2 单元 12 层 1209 号  
电话：028-86532609

### 嘉兴营业部

浙江省嘉兴市融通商务中心 3 幢 1801 室  
电话：0573-89997820

### 慈溪营业部

浙江省慈溪市浒山街道开发大道 1277 号 香格大厦 7 楼  
电话：0574-63925104

### 宁波营业部

浙江省宁波市江北区大闸南路 500 号 24 幢 1706 室  
电话：0574-87274729

**济南分公司**

济南市历下区泺源大街 102 号祥恒广场 15 层 1505  
电话: 0531-80998121

**桐乡营业部**

浙江省桐乡市梧桐街道凤鸣路 1048 号一层、七层  
电话: 0573-83378538

**重庆营业部**

重庆市江北区建新南路 1 号 20-2、20-3  
电话: 023-62611588

**合肥营业部**

安徽省合肥市蜀山区潜山路 190 号华邦世贸中心 3302  
电话: 0551-62586688

**舟山营业部**

浙江省舟山市定海区临城街道翁山路 416 号中浪国际大厦 C 座 5 层 503 室  
电话: 0580-8125381

**义乌营业部**

浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼  
电话: 0579-85201116

**南昌营业部**

江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公楼 1405 室 (第 14 层)  
电话: 0791-83828829

**北京分公司**

北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 5 层 A502 室  
电话: 0451-58896635

**北京营业部**

北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 5 层 A501 室  
电话: 010-63161286

**台州营业部**

台州经济开发区东商务区巨鼎国际商厦 203 室  
电话: 0576-88539900

**沈阳营业部**

沈阳市沈河区北站路 51 号 15 层 C 室  
电话: 024-22566699

**大连营业部**

辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连  
期货大厦第 34 层 3401、3410 号  
电话: 0411-39048000

**青岛营业部**

青岛市市南区闽江路 2 号 1 单元 2501 室  
电话: 0532-80798978

**郑州营业部**

郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 房间  
电话: 0371-65613227

**兰州营业部**

兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号 11 层 002 号  
电话: 0931-8805351

**哈尔滨营业部**

哈尔滨市香坊区中山路 93 号 801、802、810 室  
电话: 0451-58896607

**深圳分公司**

深圳市福田区莲花街道金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702 室  
电话: 0755-82777909

**深圳营业部**

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2703、2705 室  
电话: 0755-82777909

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层邮编：310002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：[www.nanhua.net](http://www.nanhua.net)

股票简称：南华期货 股票代码：603093